

A top-down view of a person's hands typing on a silver laptop. The person is wearing a grey long-sleeved shirt and blue jeans. On the desk, there is a white coffee cup with black coffee. Several financial documents with charts and tables are scattered around the laptop. The background is a mix of white and light blue, with a large blue curved shape on the left side.

RESULTADO DOS INVESTIMENTOS CODEMIGPREV

Outubro 2025

Cenário Econômico



Comentário



Em outubro, o Federal Reserve cortou 0,25 p.p., mas manteve a mensagem de que os próximos passos dependem dos dados. A inflação desacelera, embora os núcleos perto de 3% mantenham o banco central cauteloso, e o mercado de trabalho perde fôlego na margem. O impasse fiscal e a paralisação parcial atrasaram estatísticas e aumentaram a incerteza. Mesmo assim, as bolsas globais avançaram e o dólar ficou firme, apoiado por juros reais elevados. Na Europa, os bancos centrais mantiveram política estável e o crescimento segue fraco. Na China, o governo adotou estímulos graduais para conter a desaceleração. O ambiente global permanece construtivo, sustentado por liquidez e expectativa de cortes adicionais nas principais economias, ainda que sujeito a oscilações ao redor dos dados de inflação e emprego.



No Brasil, os dados de outubro indicaram desaceleração da atividade na margem, com indústria e varejo heterogêneos. A inflação veio um pouco melhor, com alívio nos núcleos, e as expectativas recuaram. O Banco Central manteve a Selic em 15% e reforçou que decisões futuras dependem de avanço consistente da desinflação e do fiscal. O dólar mais forte lá fora manteve o real volátil. A curva de juros locais oscilou, com leve fechamento nos vértices curtos. A bolsa recuperou parte das perdas ao longo do mês. As comunicações oficiais do governo sobre metas fiscais seguiram no radar e afetaram os preços ao longo do mês..

Rentabilidade

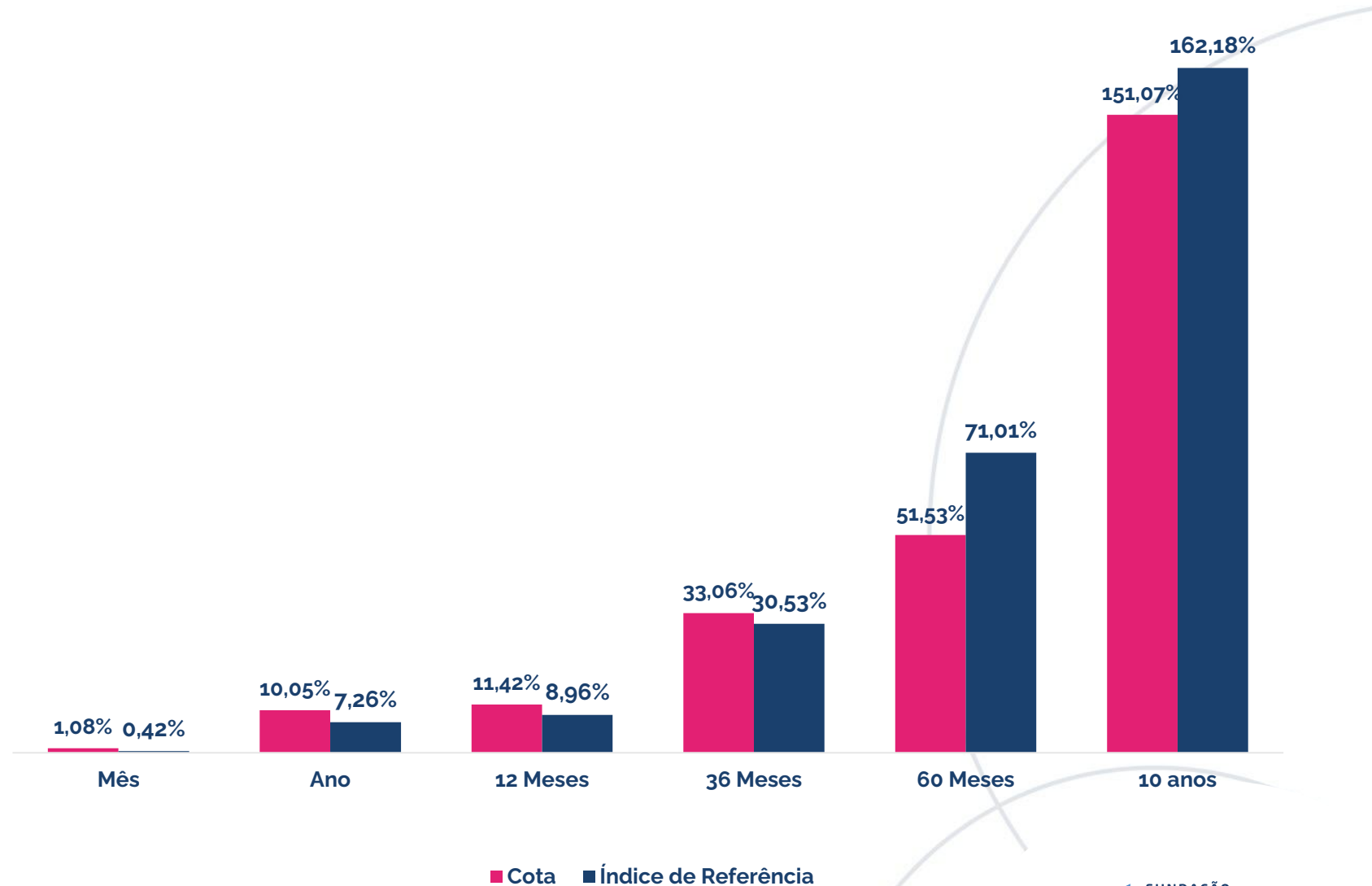


Resultado do Plano

O resultado do plano no mês foi acima do índice de referência.

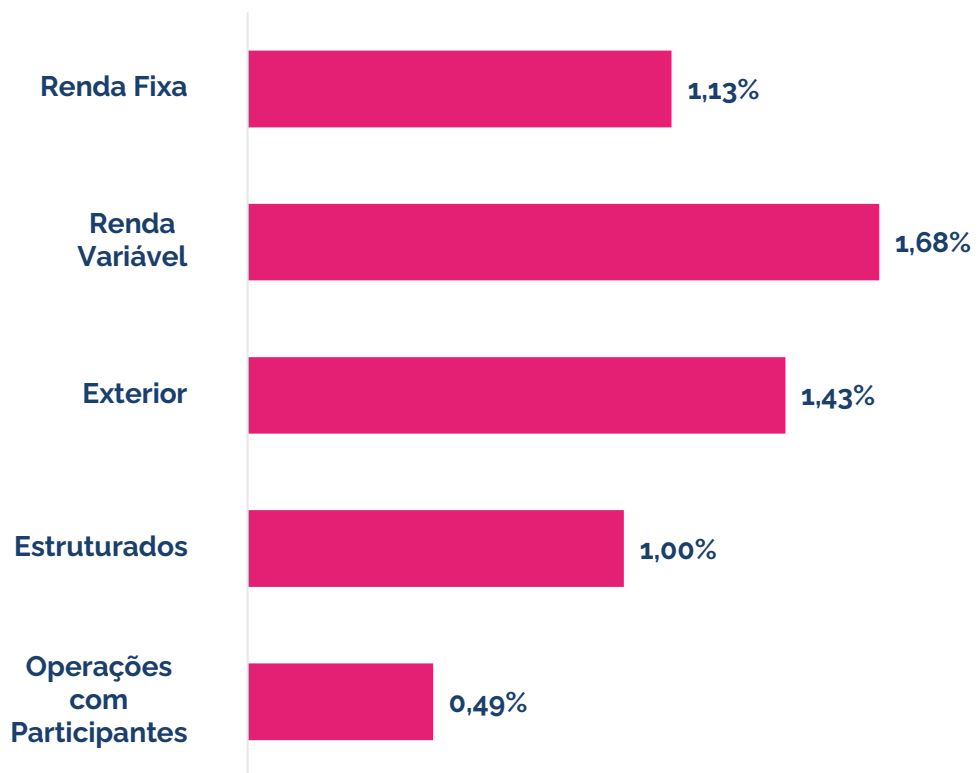
Esse resultado é explicado pelo desempenho positivo dos segmentos de risco, tanto renda variável, multimercado e estruturados.

Veja mais detalhe sobre o resultado por segmento a seguir.

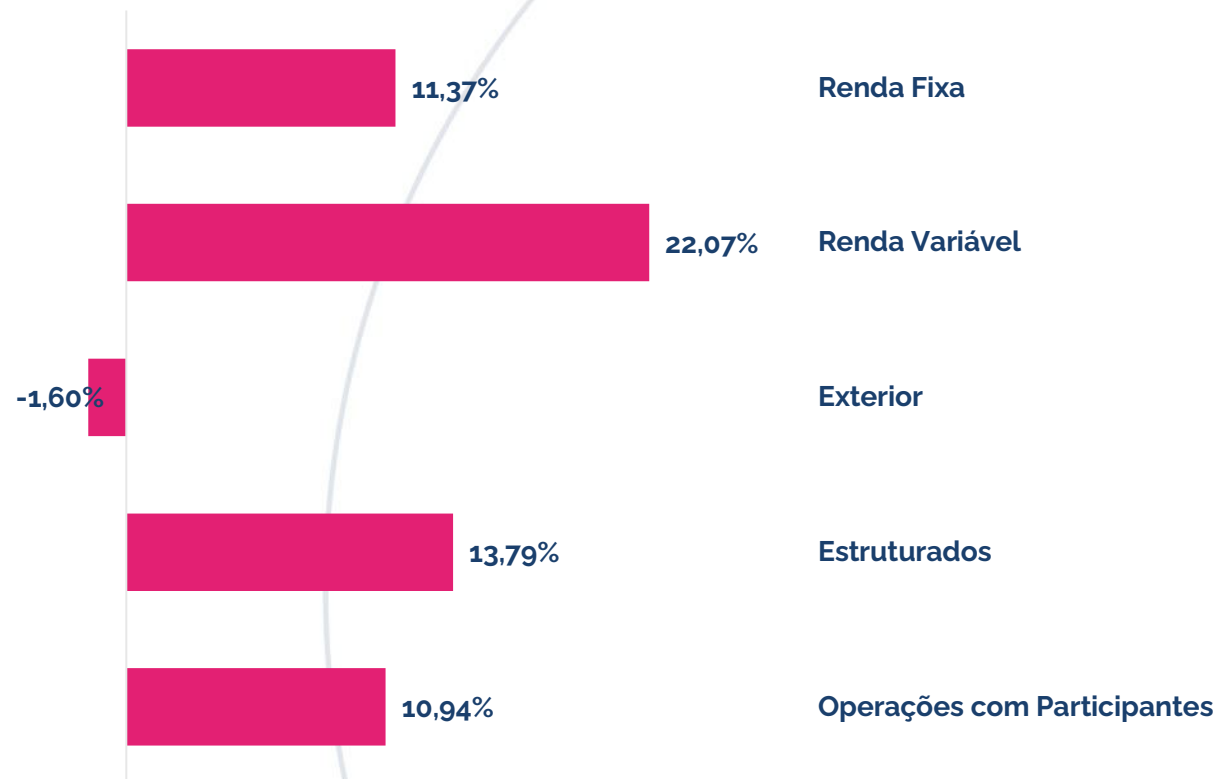


Rentabilidade Segmentos

Mês – Outubro/25

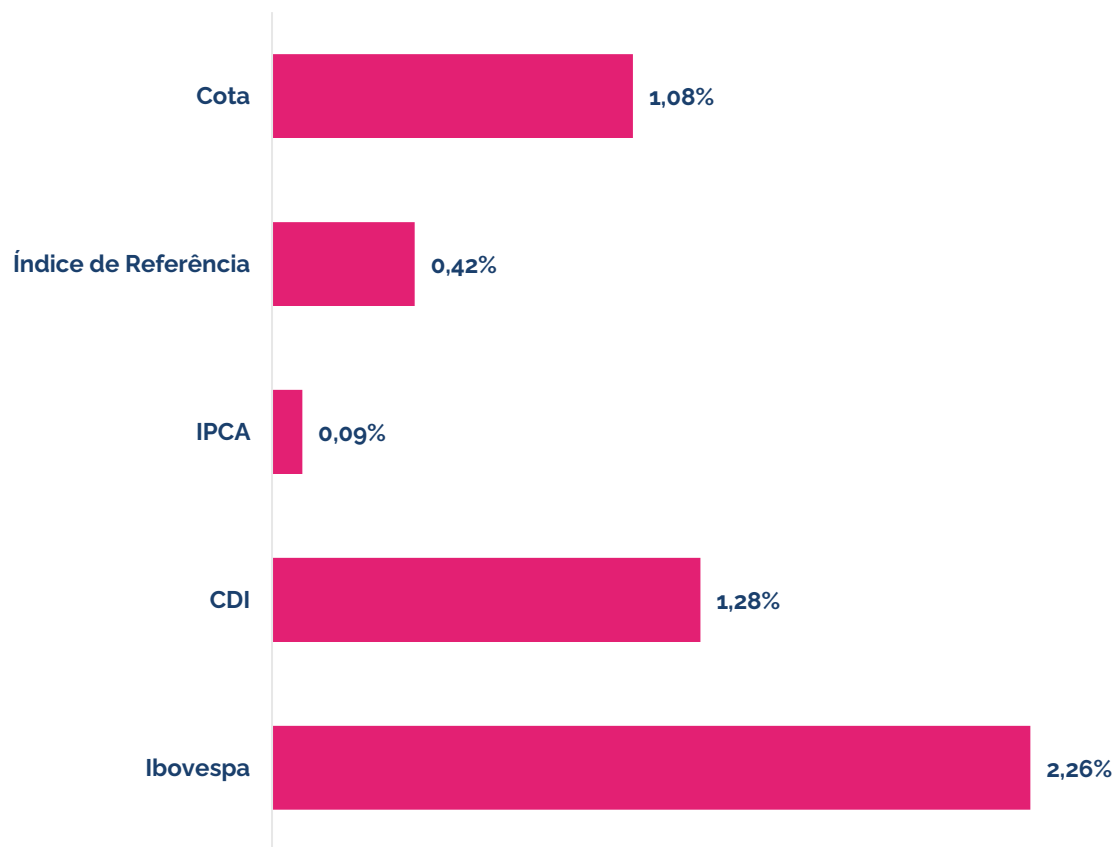


Ano

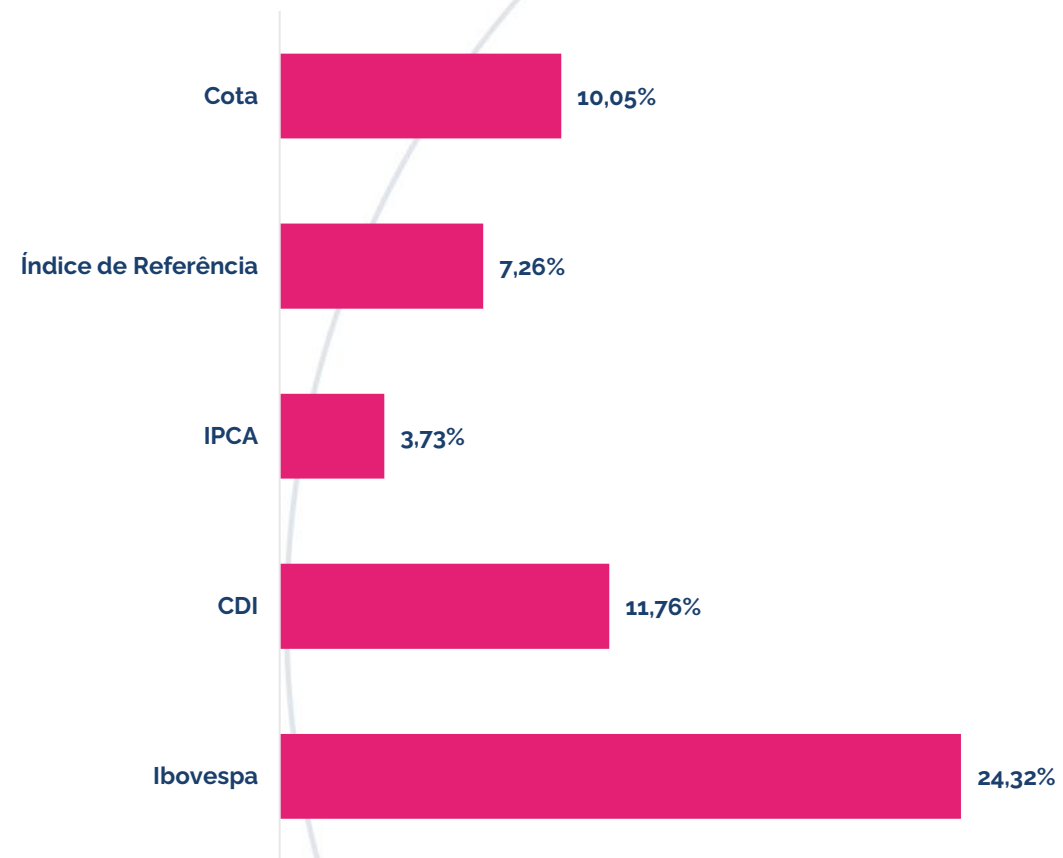


Rentabilidade Mercado

Mês – Outubro/25



Ano



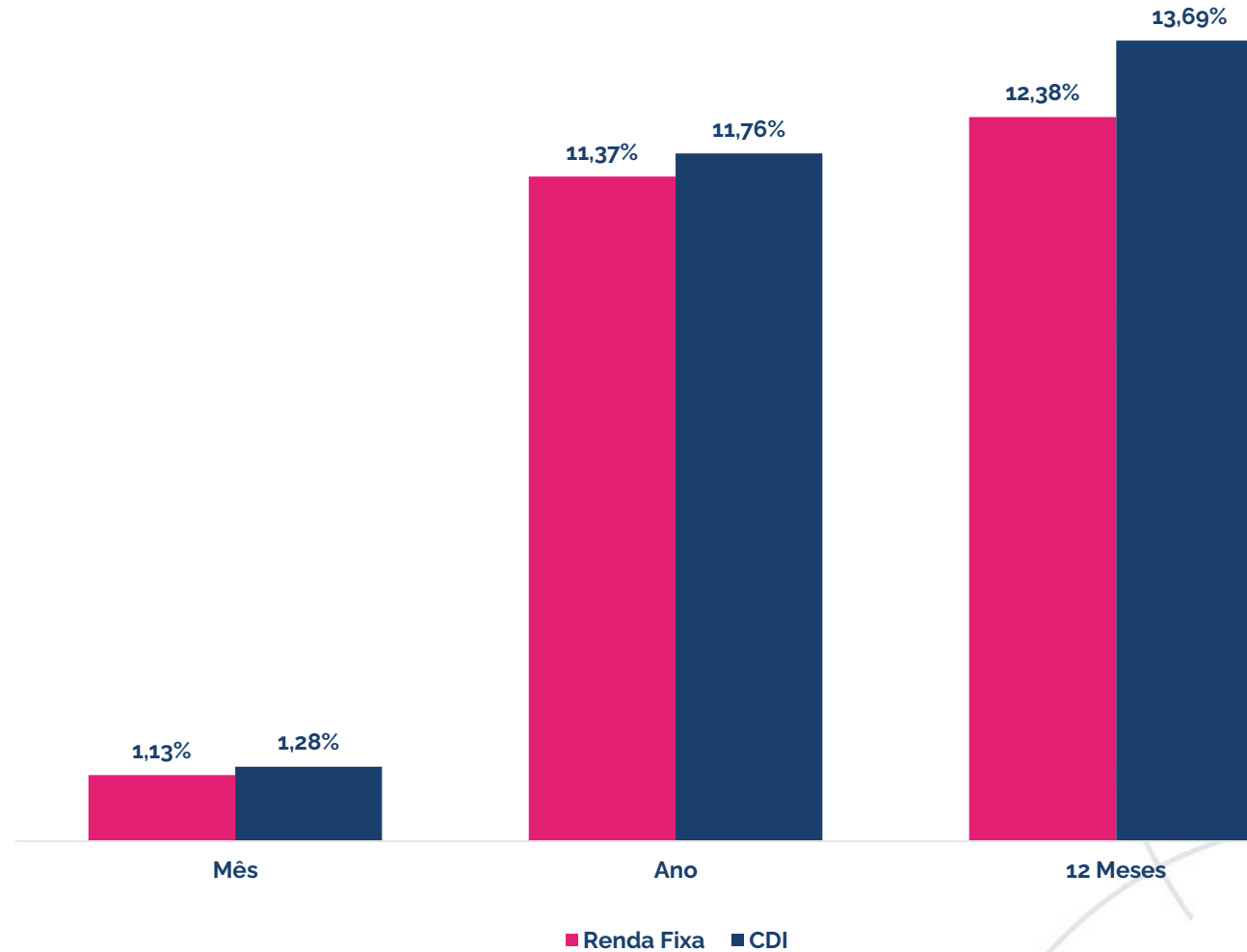
Comentário por Segmento



Renda Fixa

O resultado do segmento Renda Fixa reflete a alocação em Renda Fixa Ativa, Caixa, Crédito Financeiro, IPCA e CDI, e Títulos Públicos Federais.

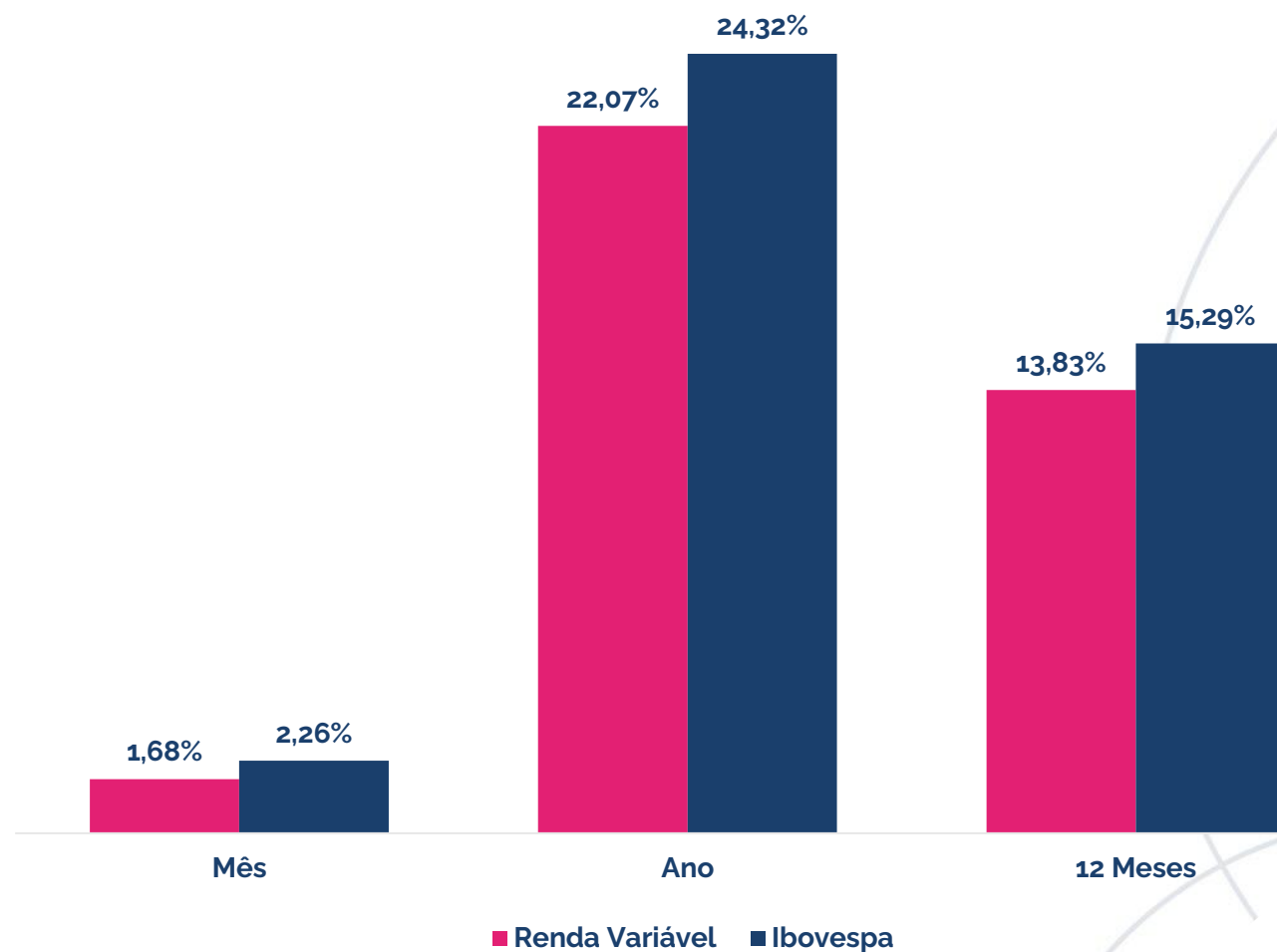
Neste mês, a rentabilidade do plano se deve em grande parte pelos títulos públicos federais marcados na curva com a taxa média acima do índice de referência.



Renda Variável

O resultado do segmento Renda Variável reflete a alocação em fundos de ações.

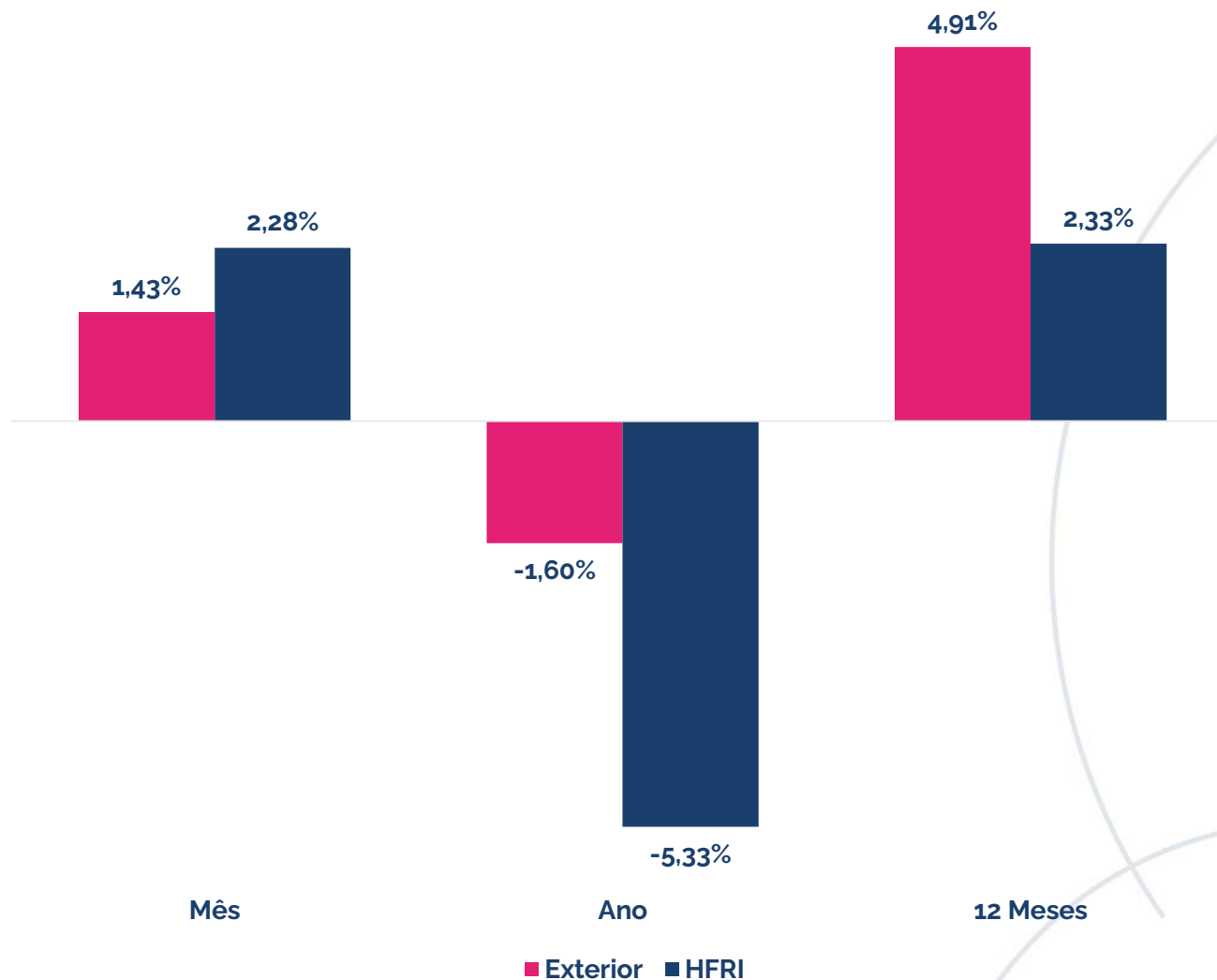
O Ibovespa fechou o mês com uma alta de 1,68%, em um mês marcado por um contínuo fluxo de recursos para a bolsa.



Exterior

O resultado do segmento exterior reflete a alocação em fundos de investimento no exterior com variação cambial.

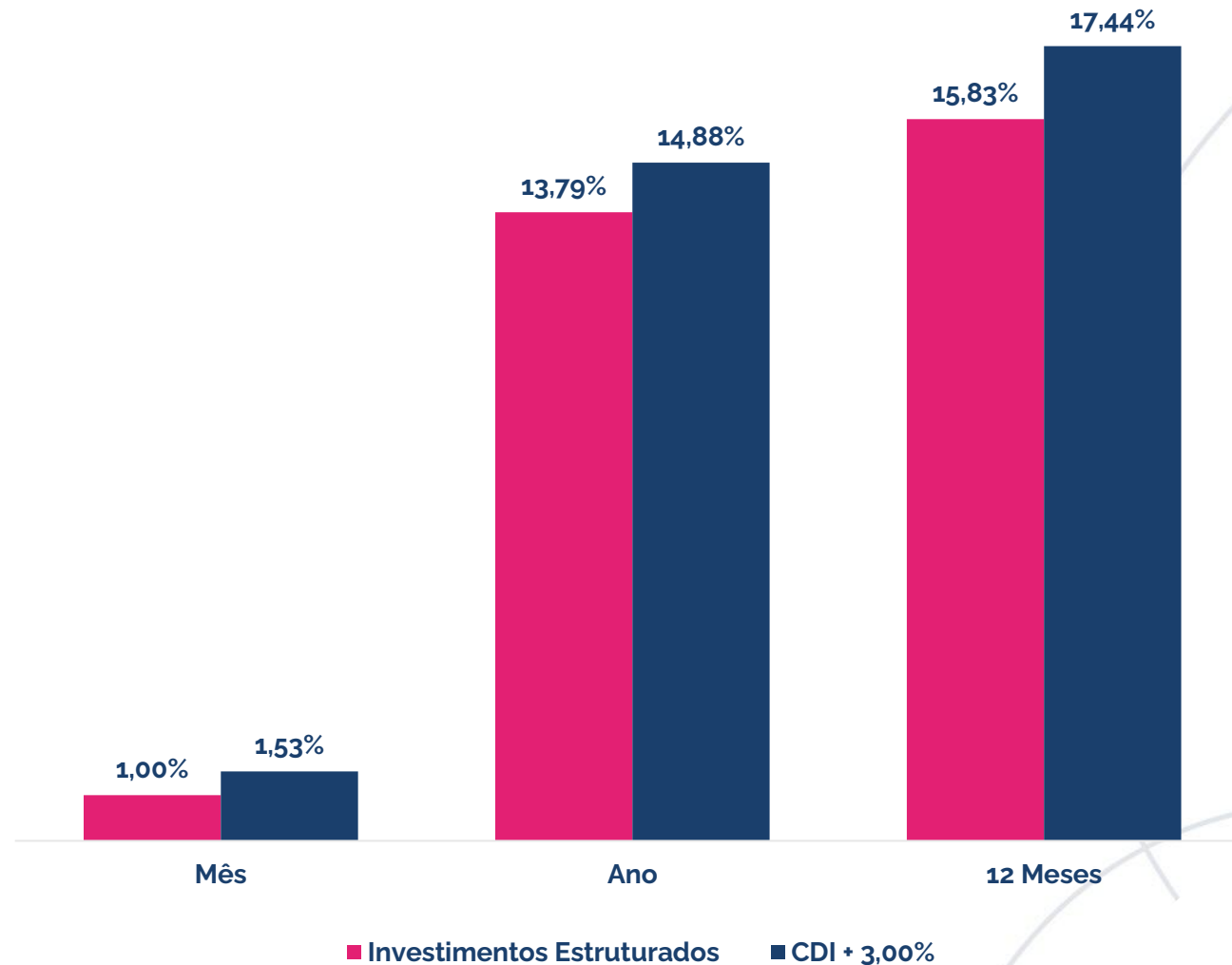
Neste mês, o resultado é explicado majoritariamente pela performance dos ativos no exterior. O segmento rendeu próximo de 1,43%.



Estruturado

O resultado do segmento Estruturado reflete a alocação em fundos multimercados e fundos em participações (FIP).

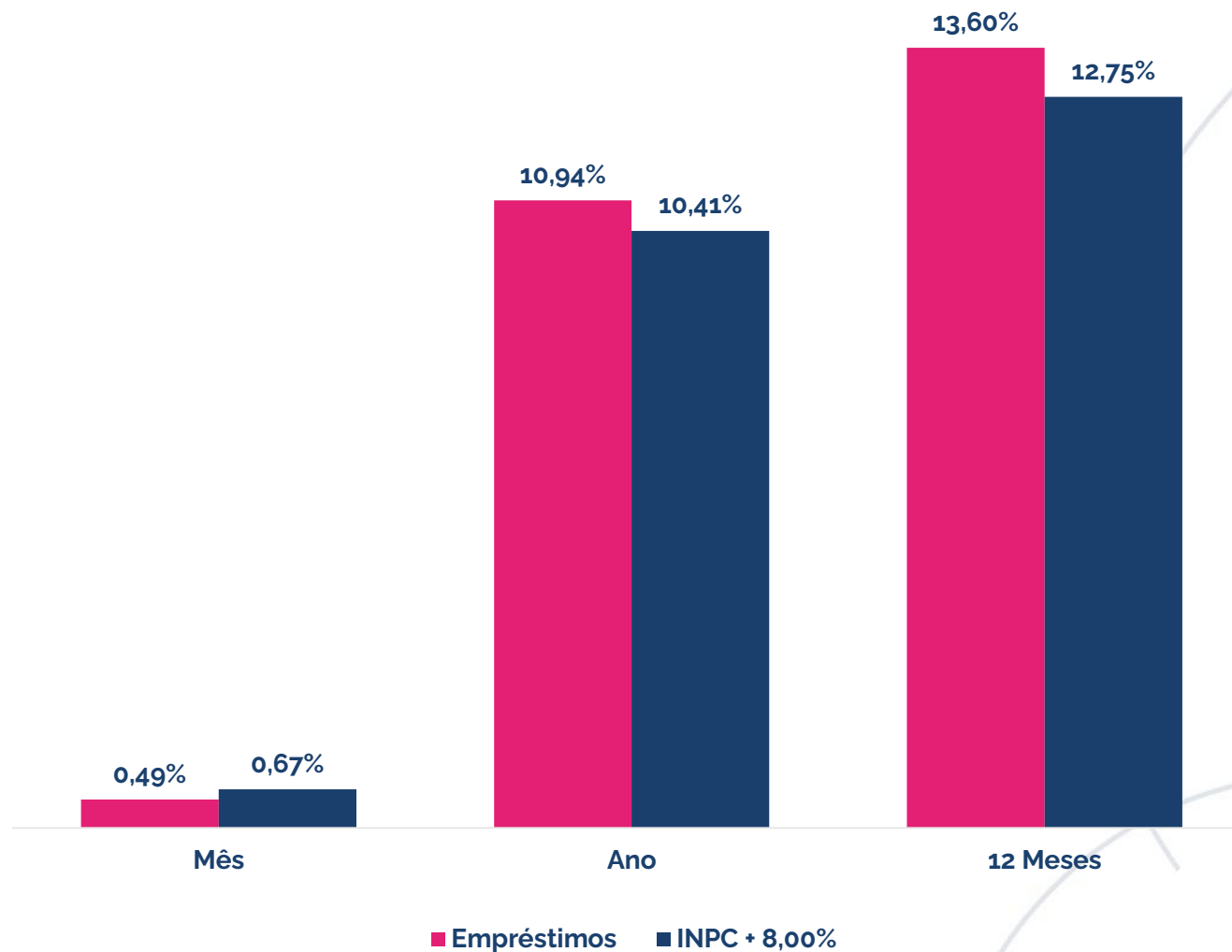
No mês, o resultado é explicado majoritariamente pelo retorno da carteira dos multimercados que apresentou alta de 1,51% no período. Os FIPS subiram 0,02% no mês.



Operações com participantes

O resultado do segmento operações com participantes reflete as taxas contratadas no momento, da concessão dos empréstimos aos participantes.

No mês o resultado foi de 0,49%.

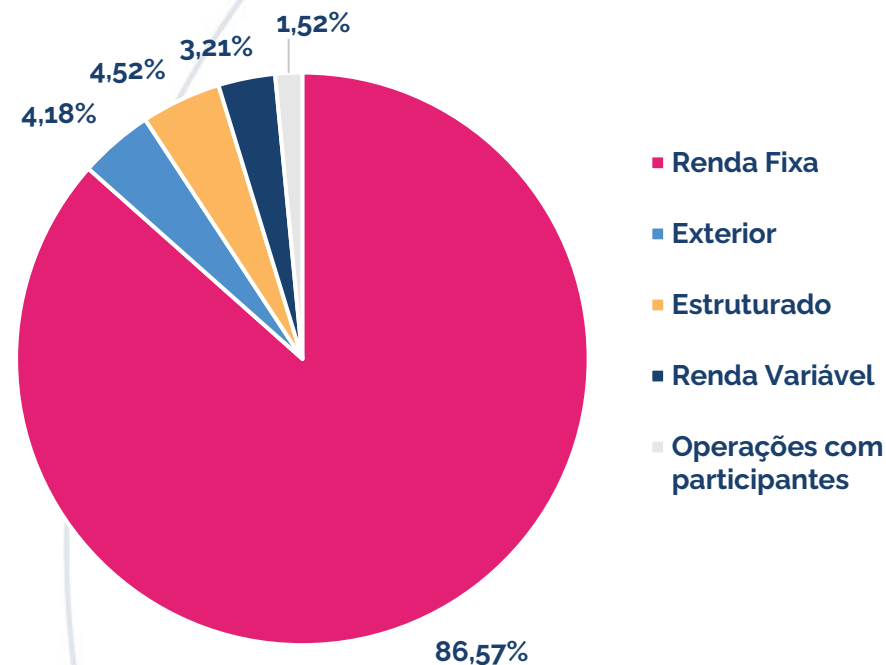


Carteira do Plano



Posição do Plano

Ativo	Segmento	Classe	Valor Financeiro	Percentual
Libertas Liquidez	Renda Fixa	Renda Fixa CDI	R\$ 22.959.563,66	34,21%
Carteira de NTN-B	Renda Fixa	TPF	R\$ 24.200.397,93	36,06%
Centralizador REFIX	Renda Fixa		R\$ 10.940.012,45	16,30%
Libertas HG	Renda Fixa	Crédito CDI	R\$ 3.405.497,08	5,07%
Libertas HY	Renda Fixa	Crédito IPCA	R\$ 1.288.961,26	1,92%
Bradesco Bancos	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 3.224.340,28	4,80%
Sulamerica Premium	Renda Fixa	Crédito Financeiro	R\$ 1.286.726,96	1,92%
Itaú Optimus	Renda Fixa	Renda Fixa Ativa	R\$ 1.734.486,86	2,58%
Centralizador Renda Variável	Renda Variável		R\$ 2.153.875,29	3,21%
Libertas FIC FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 964.105,68	1,44%
Libertas Ibovespa FIA	Renda Variável	Renda Variável	R\$ 1.189.769,61	1,77%
BTG Impacto	Estruturado	FIP	R\$ 359.667,14	0,54%
Signal Capital	Estruturado	FIP	R\$ 238.430,25	0,36%
KINEA IV	Estruturado	FIP	R\$ 156.785,50	0,23%
LACAN II	Estruturado	FIP	R\$ 5.677,18	0,01%
LACAN III	Estruturado	FIP	R\$ 236.763,09	0,35%
Centralizador Multimercado	Estruturado		R\$ 2.034.488,75	3,03%
Libertas FIC FIM	Estruturado	Multimercado	R\$ 2.034.488,75	3,03%
Centralizador Exterior			R\$ 2.808.319,95	4,18%
Libertas FIC IE	Exterior	Exterior	R\$ 2.808.319,95	4,18%
Operações com participantes	Op. com participantes		R\$ 1.022.530,30	1,52%
Total			R\$ 67.116.511,49	100%



Esta é uma iniciativa do Papo Certo, o Programa de Educação Financeira, Previdenciária e para Saúde da Fundação Libertas, que tem o objetivo de disseminar conhecimento sobre finanças, previdência, saúde, qualidade de vida e bem-estar.

Acesse: fundacaolibertas.com.br/papo-certo e saiba mais!

